

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面, 美国 1 月零售销售增长 5.3%, 创七个月来最大增幅。1 月制造业产出连续第四个月增长, 增幅超预期。2 月住宅建筑商信心小幅上升。国内方面, 2 月 11-17 日, 全国重点零售和餐饮企业实现销售额约 8210 亿元, 比去年春节黄金周增长 28.7%。其中, 在线餐饮销售额比去年春节同期增长约 135%, 年夜饭系列商品销售额比去年春节同期增长 54.9%。

股指: 节前股指期货上涨。盘面上, 大盘震荡上行, 两市成交 8753 亿。板块上, 普涨为主, 医疗医药、白酒、有色、化工普遍大涨, 煤炭、银行下跌。国内经济形势稳健, 节后市场继续震荡上行, 建议逢低试多, IF2102 多单 5600 止损、IH2102 多单 3900 止损、IF2102 多单 6211 止损。

国债: 节前国债期货下跌。现券收益率上行 1-2bp, 资金面好转, 资金价格趋稳。春节期间全球国债收益率持续大涨, 纷纷创下阶段新高, 可能会对国内债市造成一定干扰。整体判断节后行情以弱势震荡, 建议暂时观望, 静待换月完成。

一、行情回顾

图表1: 当日行情总结

主力合约	收盘价	涨跌 (%)	成交量	持仓量	日增仓
IF2102	5,801.0	2.46%	62,540	39,448	-16,739
IH2102	4,020.4	2.30%	27,477	19,349	-2,513
IC2102	6,492.0	0.70%	48,016	35,304	-13,132
TS2103	100.230	-0.04%	3,017	15,534	-377

2021. 2. 18

TF2103	99.295	-0.13%	16,220	29,913	-815
T2103	97.140	-0.22%	38,216	53,231	-6,175

数据来源：文华财经、国元期货

二、现货市场

【现货行情走势】

主要指数	收盘价	成交额(亿元)	日涨跌点	日涨跌幅
上证综指	3,655	3,926	51.6	1.43%
深证成指	15,962	4,827	331.7	2.12%
创业板	3,414	1,602	79.6	2.39%
沪深 300	5,808	4,171	121.5	2.14%
上证 50	4,029	1,086	75.7	1.92%
中证 500	6,525	1,500	67.3	1.04%

数据来源：文华财经、国元期货

【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
3M	2.21	-9.0
1Y	2.66	-2.1
2Y	2.81	1.2
3Y	2.88	0.1
5Y	3.08	0.9
7Y	3.24	1.5
10Y	3.24	1.5
30Y	3.78	0.7

数据来源：中国债券网、国元期货

【货币市场利率】

期限	利率(%)	涨跌(bp)
FR001	1.93	15.0
FR007	2.20	-40.0
FR014	2.21	-51.0
Shibor O/N	1.93	15.3
Shibor 1W	2.22	-20.8
Shibor 2W	2.38	-34.9

R001	1.86	7.0
R007	2.14	-40.4

数据来源：中国货币网、国元期货

三、信息资讯

1、春节前六日（除夕至初五），全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 7724.3 万人次。2 月 16 日，全国发送旅客 1787.3 万人次。其中，铁路 483.6 万人次，公路 1176.0 万人次，水路 51.2 万人次，民航 76.5 万人次。全国高速公路流量 3764.3 万辆。

2、目前全国省级经营性国有资产集中统一监管比例已超过 91%。各地普遍制定了监管权责清单并持续动态完善，全部出台了违规经营投资责任追究制度。此外，贵州、青海等地制定实施国资监管工作提示函、国资监管通报工作规则等机制，北京、山西等地积极推进国资监管数字化、智能化。

3、据中证网，全球最大中国股票基金——瑞银旗下的瑞银（卢森堡）股票基金-中国机遇（美元）减持茅台。截至 1 月底，贵州茅台为该基金的第五大重仓股，基金持有市值 8.16 亿美元，与 2020 年底相比，该基金持有贵州茅台减少 3.66%。

4、克而瑞统计显示，2020 年全国土地成交金额累计已达 74300 亿元，同比增长 16%，较 2019 年全年 14% 的涨幅进一步扩大。

5、据一财，1 月以来中国港口集装箱空箱极度紧缺的现状已出现缓解，农历春节很有可能成为货箱短缺这一严峻现状的转折点。业内称，根据各大集运公司的预测，目前普遍的论调是运费已经见顶。

6、美国德州严寒天气正演变成全球油市的一场危机。交易员和业内高管估计，美国原油日产量减少逾 400 万桶，降幅近 40%

。德州断电导致芯片工厂停工，进一步扰乱了本已无法满足客户需求的供应链。

7、美联储会议纪要：美国经济可能需要一段时间才能取得实质性进展；目前的货币政策将持续不变，直到经济复苏水平达到此前设定的相关指标；美联储官员们认为，恐怕“未来一段时间”都不会满足缩减资产购买（QE）力度的那些条件；与会者普遍认为随着时间推进，通胀将会上升；与会者指出，整体金融环境仍是高度宽松的；重要的是需要在调整资产购买前进行沟通。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818